中石化重组中航油完成 押注增量市场

AI猜你想问

文｜财新 罗国平
2026年07月12日 08:03

在汽柴油需求下行、中国成品油达峰的大背景之下，中石化业绩承压，希望寻求增量市场

中国石油化工集团有限公司（下称“中石化”）7月11日宣布完成与中国航空油料集团有限公司（下称“中航油”，CNAF）的重组，中航油正式成为中石化二级全资子公司。图：视觉中国

【财新网】中国石油化工集团有限公司（下称“中石化”）7月11日宣布完成与中国航空油料集团有限公司（下称“中航油”，CNAF）的重组，中航油正式成为中石化二级全资子公司。

2025年底，经党中央、国务院批准，国务院国资委作出中航油重组并入中石化的战略部署。2026年1月8日，国务院国资委召开重组大会，就积极稳妥推进重组工作提出明确要求。（详见财新网报道《中石化与中航油重组落地 航空燃油业版图重构》）

6月18日，该重组事项获得境内外相关政府部门全部监管审批；7月9日完成工商变更登记，标志着重组工作正式完成。

“这是推进中央企业战略性、专业化重组的重要举措，也是服务国家战略、应对国际竞争的主动作为。”中石化公开表示，重组有助于提高产业链供应链韧性，保障航空业能源安全，推动航空能源供应绿色低碳转型。

增量市场

国内成品油正步入结构转型期，在汽油、柴油、航空燃油（一般指航空煤油，下统称“航油”）三大产品中，航油占比虽小，但却被视为“肥肉”，是为数不多的增量市场，加之低碳SAF（可持续航空燃料）的发展，涌入航油的市场主体越来越多。

中石化集团是全球最大的炼化企业，也是中国最大的成品油和石化产品供应商。在汽柴油需求下行、中国成品油达峰的大背

景之下，中石化业绩承压。联合资信出具的评级报告显示，2025年，中石化集团总收入环比下降10%至2.81万亿元，利润总额下降35.6%至650.83亿元；到当年年底，集团资产总额2.74万亿元。

中航油的业务正处于增长中，中石化看好其增长空间。评级报告称，2025年，中石化集团增产航油等适销产品，航油和化工轻油产量同比有所增长，不过集团原油加工量与成品油产销量同比出现下降。未来，集团将拓展航油市场，提升高标号汽油销售比重，全力稳固成品油经营规模。

中航油是中国独家专营航油的央企，目前控制了全国95%及以上机场的储供油设施，是亚洲最大的航油服务商。中航油以2024年的334.48亿美元（约合2404.6亿元人民币）营收，位列2025年世界500强第481位；该榜单中，中石化位列第6位。

中石化集团董事长侯启军称，接下来，中石化将做好重组“后半篇文章”，推进实施“炼厂到机翼”、“国内到国际”、“传统航油到SAF”的布局调整，加快打造世界一流航空能源供应商。

重组的优势

中国是全球第二大民用航空以及航油消费市场，全球仅次于美国，航油在中国成品油总消费量中占比约10%。中国石化经济技术研究院发布的《2026中国能源化工产业发展报告》指出，在中国未来成品油消费结构中，航油已成为重要增长极。标准普尔（Standard & Poor's）预测，中国航油消费将从2024年的3928万吨增长至2040年的7500万吨。

中石化表示，航油需求的大幅增量须通过稳定渠道实现有效供给。两家企业重组后，有助于实现上下游产业联合，进一步整合中石化炼化一体化、区域布局的产业优势，以及中航油覆盖全

国的供应保障体系优势，实现航油领域的产供销贸全链条一体化，在整个产业链上探索优化空间、降低交易成本、提升服务能力，增强航油产业全球竞争力。

中石化进一步指出，目前国际较大的航空燃料服务商主要为一体化石油化工公司，如壳牌、BP、埃克森美孚、道达尔等，这些公司规模大、油品和基础设施保障能力强、声誉好、网络完善，具有明显的比较优势。在重组以前，中国航空燃料生产、销售、加注等业务分属不同企业，整体竞争能力与国际大型航空燃料服务商相比有待提升。

在低碳转型方面，中石化表示，两家央企重组会有助于加快航空业绿色低碳转型，促进SAF产业高质量发展。中国石化是中国最早拥有SAF生产能力的企业，中航油深度参与SAF应用实践，在SAF推广应用、生态构建等环节占据重要地位。重组以后，将整合双方油品研发技术与市场供给先导优势，加快产业链供应链建设与规模化商业化运行。

中国石化表示，航油产业发展面临更为严苛的绿色低碳发展要求，而这也意味着重大的战略机遇。国际民航组织及部分国家已宣布2050年的航空排放量减少目标及SAF支持政策。国际航空运输协会数据显示，全球2025年SAF消费量600万吨，到2030年达1800万吨。

不过多位人士强调，重组以后的效果如何，要看在被收购后中航油的自主权如何，也取决于后续是否能够保证航油加注体系的开放，做到公平准入、信息透明。财

推荐进入财新数据库，可随时查阅宏观经济、股票债券、公司人物，财经数据尽在掌握。